



# 1963 Annual Report



Digitized by the Internet Archive  
in 2023 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Mols0531\\_1963](https://archive.org/details/Mols0531_1963)

MOLSON BREWERIES LIMITED

*The 177th*  
ANNUAL  
STATEMENT

For the Period Ended

March 31, 1963

*Presented to the Shareholders at their*  
ANNUAL AND SPECIAL GENERAL MEETING,  
JUNE 27, 1963

## MOLSON BREWERIES LIMITED

1555 NOTRE DAME STREET EAST,  
MONTREAL, CANADA

### *Directors*

T. H. P. MOLSON	D. M. CHENOWETH
HON. H. DE M. MOLSON	E. G. SICK
F. S. MOLSON	R. H. B. KER
EDGAR GENEST	N. A. MACPHEE
PAUL BIENVENU	H. C. F. MOCKRIDGE, Q.C.
J. M. MCGILLIS	P. T. MOLSON

---

### B R E W E R I E S

EASTERN DIVISION	MONTREAL AND ST. JOHN'S, NFLD.
ONTARIO DIVISION	TORONTO
WESTERN DIVISION	WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT, LETHBRIDGE, EDMONTON AND VANCOUVER

---

<i>Bankers</i>	BANK OF MONTREAL
<i>Auditors</i>	McDONALD, CURRIE & CO.
<i>Transfer Agent</i>	THE ROYAL TRUST COMPANY
<i>Registrar</i>	NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

## Officers

T. H. P. MOLSON . . . . .	<i>Chairman of the Board</i>
HON. H. deM. MOLSON . . . . .	<i>President</i>
D. M. CHENOWETH . . . . .	<i>Executive Vice-President</i>
J. M. McGILLIS . . . . .	<i>Vice-President and Treasurer</i>
MORGAN McCAMMON . . . .	<i>Vice-President, Secretary and General Counsel</i>
R. J. D. MARTIN . . . . .	<i>Vice-President — Production</i>
H. G. TAIT . . . . .	<i>Comptroller</i>

---

### EASTERN DIVISION

MOLSON'S BREWERY QUEBEC LIMITED AND  
NEWFOUNDLAND BREWERY LIMITED

J. P. G. KEMP . . . . .	<i>Vice-President and General Manager</i>
J. D. MOLSON . . . . .	<i>Assistant General Manager</i>

### ONTARIO DIVISION

MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED

P. T. MOLSON . . . . .	<i>Vice-President and General Manager</i>
G. H. CRAIG. . . . .	<i>Vice-President and Secretary</i>

### WESTERN DIVISION

MOLSON'S WESTERN BREWERIES LIMITED

N. A. MACPHEE . . . . .	<i>President</i>
J. T. BLACK . . . . .	<i>Vice-President and General Manager</i>

## *Outline*

*of the six-month periods ended March 31*

	<b>1963</b>	<b>1962</b>	<b>1961</b>	<b>1960</b>
Sales . . . . .	\$52,832,581	\$48,336,334	\$46,219,179	\$45,088,720
Taxes — Excise and sales . . . . .	20,324,607	18,911,633	17,778,200	17,495,904
— Income . . . . .	2,865,000	2,812,000	2,740,000	2,576,000
Depreciation of fixed assets. . . . .	1,573,472	1,620,521	1,497,462	1,368,456
Net Earnings . . . . .	2,968,335	2,884,505	2,834,839	2,708,087
Earnings per "A" and "B" share . . . .	69.1¢	67.0¢	65.8¢	62.6¢
Dividends per "A" and "B" share. . . .	57.5¢	55.0¢	45.0¢	45.0¢
Capital Expenditures . . . . .	4,312,694	1,769,902	1,572,392	2,534,761
Working Capital . . . . .	13,139,453	15,167,492	14,309,998	11,102,218

## *To the Shareholders:*

Your directors have pleasure in submitting the 177th Annual Statement of the Company.

As indicated in the Annual Report for the year ended September 30, 1962, the fiscal year end of the Company has been changed from September 30 to March 31. Accordingly, the present Report deals only with the six-month period October 1, 1962 to March 31, 1963.

### **Marketing**

Beer and ale sales in Canada during the period under review increased at a satisfactory pace. Although the increase in Ontario, the largest province, was only 0.5% over last year's level, industry sales in the country as a whole were 3.2% over those in the six-month period ending March 31, 1962. As the rate of population growth was no greater than normal, the industry position reflects a gratifying increase in national per capita consumption.

During the same period your Company's sales increased 4.5%, with the result that our share of the Canadian market reached a new record high.

The market of our two national brands — Molson Export Ale and Molson Canadian Lager Beer — was extended still further during the period. Although Export Ale had been available in Newfoundland, as an imported product it was sold at a premium price. Today it and Canadian Lager are brewed and bottled in our St. John's brewery, and distributed at local prices throughout the province. In turn, it is encouraging to note that there has been a most impressive growth in the popularity and market share of all the products of the Newfoundland Brewery Limited.

With considerable satisfaction we can report that the industry conversion to the compact amber bottle in Eastern Canada was successful in every respect. As a result, plans have been completed by the industry to convert the market in Western Canada to the new bottle, and conversion commenced in British Columbia in April, and in Manitoba in May. Alberta and Saskatchewan will follow suit early in 1964.

In keeping with our objective of offering the consuming public the most attractive packages possible, the labels of all our brands in Manitoba and B.C. have been given the exclusive and distinctive hexagonal shape already recognized as a Molson trademark in Eastern Canada.

### **Financial**

Due to the change of the Company's year end, the Consolidated Audited Accounts are presented without comparison. They comprise the operations of all subsidiary companies, including the results of Newfoundland Brewery Limited, for the full fiscal period. The latter were not included for the same six months in 1962.

For the period, sales amounted to \$52,832,581, a gain of \$4,496,247 over the same six months of a year ago. After provision for income taxes and minority interests, Consolidated Net Earnings were \$2,968,335 compared with \$2,884,505 for the similar period of last year. Allowing for payment of preferred dividends amounting to \$250,102, earnings per "A" and "B" share were 69.1¢ on a total of 3,931,354 shares outstanding in 1963, compared with 67.0¢ on 3,930,984 shares in 1962.

All costs incurred up to March 31, 1963 due to the progressive replacement of existing bottles with new compact bottles in Western Canada, have been added to the deferred compact bottle conversion costs previously sustained in the East. The Company's share of the total cost of the former, less income taxes thereon should not exceed \$1,000,000, and it is intended to amortize these costs over the period of anticipated savings.

Consolidated Working Capital decreased by \$986,460 to \$13,139,453 at March 31, 1963.

## Redemption of Preferred Shares

On February 15, 1963, your Company borrowed \$10,000,000 through the issuance of 5½% debentures due February 15, 1966. The proceeds of the issue were used to replace working capital invested over recent years in fixed assets. This working capital in turn was used to redeem on April 1, 1963 all the issued and outstanding preferred shares of the Company.

## Dividends

At their meeting on February 18, 1963 your directors declared a dividend of 25¢ on each Class "A" and Class "B" share. It is expected that the extra dividend paid in December of the last two years will be discontinued and in the absence of unforeseen circumstances, a regular dividend of 25¢ per share will be paid quarterly thereby putting the dividend on a regular annual basis of \$1.00 for each Class "A" and Class "B" share.

## Production

To meet expanding volume requirements with higher efficiency and increased control over quality, \$4,312,694 was spent for plant and equipment during the period under review. Projects completed included new bottling lines in Toronto and Vancouver and the new cellar buildings in Montreal and Lethbridge.

In the year ahead it is planned to spend a further \$3,400,000. Major projects covered in whole or in part in this amount are improvements to bulk and packaged goods handling in Montreal, a new warehouse-cellars building in St. John's, completion of fermenting expansion in Toronto and in Prince Albert and additional warehouse capacity in Regina and in Winnipeg.

## Technical Alliance

In January arrangements were completed for the exchange of technical information with major brewers in three foreign countries. The other brewing firms involved are Amstel Brewery of Amsterdam, Holland; Courage, Barclay & Simonds Limited of London, England and Falstaff Brewing Corporation of St. Louis, U.S.A.

The arrangement is designed primarily to keep each of the participating companies mutually informed of the progress being made in the science of brewing. In addition, special studies will be developed concerning the problems of beer production and packaging.

## Taxes

Taxes, the major cost factor in the price of beer, continue to receive much attention by your Company and the industry. In the six month period excise duties and sales taxes paid by the company amounted to \$20,324,607 or 38.5 cents out of each sales dollar.

We and the industry continue to press for reduction in the rates and the elimination of certain anomalies in present methods of collecting these taxes. In the latter connection there is reason to believe that some of these anomalies may be corrected which would result in some economies to both the industry and Government.

## Directors

At his request, Mr. John H. Molson was not re-elected to the Board of Directors after serving it for thirty-three years. It is impossible to give any adequate summary of his contribution to the affairs of this Company since he joined it in 1919, retiring in 1961 as Vice-President. With him the interests of the Company always came first and his presence on the Board will be greatly missed.

In his place, Mr. P. T. Molson, Vice-President and General Manager of Molson's Brewery (Ontario) Limited, was elected a director.

## Personnel

During the period three collective agreements were open and all were negotiated and signed. Two year agreements were completed in Winnipeg and Prince Albert and a three year agreement was reached in Edmonton incorporating the Guaranteed Wage Plan adopted in Ontario.

Your directors on this occasion record their sincere appreciation to all employees for their interest, cooperation and service during the year.

## Outlook

Since our Annual Report of six months ago, events have transpired which indicate that some practical measures will be taken to stimulate Canadian domestic and foreign trade. An air of activity, of determination, and of confidence seems to have improved the climate in which business plans must be laid and decisions for the future taken. In addition, it is to be hoped that studies presently being conducted in regard to particular aspects of economic policy will result in further measures directed to the same end. These factors together with the current general improvement in business are encouraging.

Over the next twelve months we anticipate that volume in the brewing industry will continue its present rate of increase and we believe that sales and earnings of your company should be somewhat higher than in any previous twelve month period.

*On behalf of the Board,*

T. H. P. MOLSON,  
*Chairman.*

H. DEM. MOLSON,  
*President.*

Montreal, Canada,  
May 28, 1963.

**MOLSON BREWERIES LIMITED**  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

***Consolidated Statement of Earnings***

*For the six months ended March 31, 1963*

Sales . . . . .		\$52,832,581
Government excise and sales taxes . . . . .		20,324,607
		<hr/>
Manufacturing, selling and administrative costs . . . . .		32,507,974
		<hr/>
Profit from operations . . . . .		27,007,291
		<hr/>
Other income less other expense		5,500,683
Income from investments . . . . .	\$ 423,262	
Interest on debentures . . . . .	67,808	
		<hr/>
		355,454
		<hr/>
Provision for income taxes (Note 5) . . . . .		5,856,137
		<hr/>
Minority interest . . . . .		2,865,000
		<hr/>
		2,991,137
		<hr/>
Net earnings for the period (Note 6) . . . . .		22,802
		<hr/>
		\$ 2,968,335
		<hr/>

***Consolidated Statement of  
Earnings Retained in the Business***

*For the six months ended March 31, 1963*

Balance — beginning of period . . . . .		\$38,266,598
Net earnings for the period . . . . .		2,968,335
		<hr/>
		41,234,933
Dividends —		
Preferred shares . . . . .		250,102
Class "A" shares . . . . .		1,130,253
Class "B" shares . . . . .		1,130,253
		<hr/>
		2,510,608
Debenture discount written off . . . . .		50,000
		<hr/>
		2,560,608
Balance — end of period . . . . .		\$38,674,325
		<hr/>

**MOLSON BREWERIES LIMITED**  
**AND SUBSIDIARY COMPANIES**

*Consolidated Balance Sheet as at March 31, 1963*

**ASSETS**

**CURRENT ASSETS**

Cash and short term deposits . . . . .	\$ 3,948,091
Marketable securities — at cost, less reserve (quoted market value \$1,935,000)	1,641,853
Accounts receivable . . . . .	6,441,869
Inventories — at the lower of cost or market . . . . .	8,814,964
	<hr/>
	20,846,777

**OTHER ASSETS**

Cash and term deposits set aside to provide for redemption of preferred shares . . . . .	\$ 9,219,691
<i>Less:</i> Preferred dividends accrued . . . . .	125,051
	<hr/>
Investments in shares — at cost, and advances to other companies . . . . .	5,442,803
Mortgages and secured loans, less reserve (Note 1) . . . . .	874,867
Life insurance — cash surrender value . . . . .	368,536
Prepaid expenses and deferred charges . . . . .	474,957
Deferred compact bottle conversion cost — net of income taxes (Note 2) . . .	1,391,953
	<hr/>
	17,647,756

**FIXED ASSETS**

Land, buildings and equipment — at cost (Note 3) . . . . .	75,969,841
Accumulated depreciation. . . . .	35,909,575
	<hr/>
	40,060,266
	<hr/>
	\$78,554,799

## LIABILITIES

### CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued liabilities. . . . .	\$ 3,807,121
Sundry taxes . . . . .	2,277,816
Income taxes . . . . .	<u>1,622,387</u>
	7,707,324
<b>5½% DEBENTURES DUE FEBRUARY 15, 1966 . . . . .</b>	<b>10,000,000</b>
 MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST IN CONSOLIDATED NET ASSETS . . . . .	 654,668

### SHAREHOLDERS' EQUITY

#### Capital stock — (Note 4)

##### Authorized —

250,000 5½% cumulative redeemable preferred shares  
of a par value of \$40 each

2,250,000 Class "A" shares without nominal or par value

2,250,000 Class "B" shares without nominal or par value

##### Issued and fully paid —

227,366 preferred shares . . . . .      \$ 9,094,640

1,965,677 Class "A" shares . . . . .      6,211,921

1,965,677 Class "B" shares . . . . .      6,211,921

21,518,482

Earnings retained in the business. . . . .      38,674,325

60,192,807

\$78,554,799

*Signed on behalf of the Board:*

T. H. P. MOLSON, *Director*

H. deM. MOLSON, *Director*

**MOLSON BREWERIES LIMITED**  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Notes to consolidated financial statements  
for the six months ended March 31, 1963*

**1. MORTGAGES AND SECURED LOANS**

An amount of \$295,156 has been transferred from the reserve for investments to the reserve for mortgages.

**2. DEFERRED COMPACT BOTTLE CONVERSION COST**

During the period the brewing industry commenced the gradual replacement of existing bottles in Western Canada with new compact bottles. It is hoped to complete the programme within the next eighteen months and the company's share of the total cost, less income taxes thereon, is not expected to exceed \$1,000,000.

**3. CONSTRUCTION IN PROGRESS**

The companies have contracted for additional capital expenditures which will amount to approximately \$900,000.

**4. CAPITAL STOCK**

- (a) All the issued and outstanding preferred shares were called for redemption on April 1, 1963.
- (b) Class "A" shares are non-voting except in the event of omission of dividends for a period of two years.
- (c) Under the terms of a stock option plan 50,000 Class "A" shares and 50,000 Class "B" shares of the authorized and unissued capital stock were reserved for the granting of options to officers and other executive personnel. As at March 31, 1963, options with respect to 10,945 shares of each class had been exercised and there were outstanding and unexercised options with respect to 3,705 shares of each class.

Under the plan, 185 Class "A" shares and 185 Class "B" shares were issued during the period for a total consideration of \$6,950.

**5. PROVISION FOR INCOME TAXES**

The provision for income taxes has been calculated after claiming capital cost allowance which is in excess of depreciation recorded in the accounts by \$268,000. As a result, the

total taxes otherwise payable for the period have been reduced by \$140,000. The net book value of depreciable fixed assets exceeds their undepreciated capital cost for income tax purposes by an amount of \$4,690,000.

#### **6. DEPRECIATION AND OTHER AMORTIZATION, EXECUTIVE SALARIES, DIRECTORS' AND LEGAL FEES**

The following items have been charged before determining the net earnings for the period:—

Depreciation of fixed assets. . . . .	\$1,573,472
Amortization of compact bottle conversion cost. . . . .	220,436
Remuneration of executive officers of the parent company . . . . .	118,250
Fees of directors of the parent company . . . . .	6,500
Legal fees . . . . .	16,236

#### **AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS**

We have examined the consolidated balance sheet of Molson Breweries Limited and its subsidiary companies as at March 31, 1963 and the consolidated statements of earnings and earnings retained in the business for the six months ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The consolidated financial statements incorporate figures in respect of certain subsidiary companies which have been reported on by other auditors.

In our opinion, based upon our examination and the reports of other auditors and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings and earnings retained in the business, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the companies as at March 31, 1963 and the consolidated results of their operations for the period ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McDONALD, CURRIE & CO.  
*Chartered Accountants.*

Montreal, May 16, 1963.

MOLSON BREWERIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Consolidated Statement of Source  
and Application of Funds*

*For the six months ended March 31, 1963*

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — October 1, 1962. . . . . \$14,125,913

SOURCE OF FUNDS

Net earnings. . . . .	\$ 2,968,335
Depreciation and amortization. . . . .	1,793,908
Proceeds from 5½% debenture issue . . . . .	9,950,000
Proceeds from shares issued under stock option plan . . . . .	6,950
Net decrease in other assets . . . . .	600,572
	—————
	15,319,765
	—————
	29,445,678

APPLICATION OF FUNDS

Net additions to fixed assets . . . . .	4,312,694
Dividends. . . . .	2,510,608
Investments in, and advances to, other companies . . . . .	388,283
Funds set aside for the redemption of preferred shares . . . . .	9,094,640
	—————
	16,306,225
	—————

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — March 31, 1963 . . . . . \$13,139,453

		FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDÉ — 31 mars 1963
		\$13,139,453
16,306,225		
		Fonds mis en réserve pour le rachat des actions privilégiées.
9,094,640		
		Placements en actions et avances à d'autres compagnies
388,283		
		Dividendes
2,510,608		
		Additions aux immobilisations (net)
4,312,694		
		EMPLOI DES FONDS
29,445,678		
15,319,765		
		Diminution d'autres actifs (net)
600,572		
		Produit des actions émises en vertu du plan de souscription
6,950		
		Recettes provenant de l'émission des débentures de 5 1/4%
9,950,000		
		Amortissement.
1,793,908		
		Bénéfice net
\$ 2,968,335		
		PROVENANCE DES FONDS
\$14,125,913		
		FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDÉ — 1er octobre 1962

Pour les six mois terminés le 31 mars 1963

*Etat consolidé de provenance  
et d'emploi des fonds*

MONTREAL, le 16 mai 1963.

*Compétables Agrées.*  
MCDONALD, CURRIE & CO.

conforme à celle de l'année précédente.

celle date, selon les principes comptables généralement reconnus et applicables d'une manière drôsses de manière à représenter l'état consolidé véritable et exact des affaires des compagnies bénéfices retenus dans l'entreprise ci-jointe, de même que les notes s'y rapportant, sont bien quent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de bénéfices et des notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indique notre avis, d'après notre examen et les rapports des vérificateurs, au meilleur de

chiffres de certaines filiales sur lesquels d'autres vérificateurs ont fait rapport.

paru nécessaires dans les circonstances. Les états financiers consolidés comprennent les consolidés et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédures pour les six mois terminés à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications 31 mars 1963 et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices retenus dans l'entreprise Nous avons examiné le bilan consolidé des brasseries Molson Limited et ses filiales au

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Amortissement des immobilisations . . . . .	\$1,573,472	net pour la période —
Amortissement du coût de la conversion aux boutilles compactes . . . . .	220,436	
Remunération des fonctionnaires administratifs de la compagnie mère . . . . .	118,250	
Honoraires des administrateurs de la compagnie mère . . . . .	6,500	
Frais Legaux . . . . .	16,236	

### 6. AMORTISSEMENT, REMUNÉRATION DES FONCTIONNAIRES ADMINSISTRATIFS, HONORAIRES DES ADMINISTRATEURS ET FRAIS LEGAUX

les impôts à payer pour la période ont été diminués de \$140,000. La valeur nette aux livres des immobilisations sujettes à l'amortissement excède de \$4,690,000 leur coût en capital non déprécié réclame pour fins d'impôts sur le revenu.

du court en capital qui excéde de \$268,000 le montant porté aux livres. Par conséquent, La provision pour impôts sur le revenu a été calculée en tenant compte de l'allocation

## 5. PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

émisses au cours de la période pour une considération totale de \$6,950.

En vertu de ce plan, 185 actions classe "A" et 185 actions classe "B" ont été 3,705 actions de chacune de ces classes demeurant en circulation.

10,945 actions de chacune des classes mentionnées plus haut, et des options pour ont été mises en réserve. Au 31 mars 1963, des options avaient été exercées sur classe "A" et 50,000 actions classe "B" du capital-actions autorisé et non émis administratif de la compagnie d'acheter des actions de celle-ci, 50,000 actions (c) En vertu d'un plan accordant le privilège aux officiers et membres du personnel sion de dividendes pendant une période de deux ans.

(b) Les actions classe "A" ne comportent pas le droit de vote sauf dans le cas d'omis- 1963 pour rachat.

(a) Toutes les actions privilégiées émises et en circulation ont été rappelées le 1er avril

## 4. CAPITAL-ACTIONS

qui s'élèveront à environ \$900,000.

Les compagnies se sont engagées à effectuer des dépenses additionnelles d'ordre capital

## 3. CONSTRUCTION EN COURS

pas \$1,000,000.

de la compagnie dans le court total, compte tenu des impôts sur le revenu, ne dépassera complètement ce remplacement dans les dix-huit prochains mois, et on s'attend que la partie gradaul des anciennes boutilles par les nouvelles boutilles compactes. On espère durant la période les brasseries ont entrepris dans l'Ouest canadien le remplacement

## 2. COURT DIFFÈRE DE LA CONVERSION AUX BOUTEILLES COMPACTES

hypothèques.

On a transféré un montant de \$295,156 de la réserve sur placements à la réserve sur

## 1. HYPOTHÈQUES ET PRÉTÉS GARANTIS

pour les six mois terminés le 31 mars 1963

Notes se rapportant aux états financiers consolidés

ET SES FILIALES  
LES BRASSERIES MOLSON LIMITÉE

H. dem. MOLSON, administrateur  
T. H. P. MOLSON, administrateur

*Signde au nom du Conseil:*

	\$78,554,799
60,192,807	
21,518,482	Bénéfices retenus dans l'entreprise . . . . .
38,674,325	
1,965,677 actions classe "B" . . . . .	6,211,921
1,965,677 actions classe "A" . . . . .	6,211,921
227,366 actions privilégiées . . . . .	\$ 9,094,640
	Emis et entièrement versé —
	au pair
2,250,000 actions classe "B", sans valeur nominale ou	
	au pair
2,250,000 actions classe "A", sans valeur nominale ou	
	bles, d'une valeur au pair de \$40 chacune
250,000 actions privilégiées, 5 1/2% cumulatif, rachetée-	
	Autorisé —
	Capital-actions (note 4) —
	AVOIR DES ACTIONNAIRES

	654,668
INTERETS MINORITAIRES DANS L'ACTIVE NETE CONSOLIDÉ . . . . .	
10,000,000	DEBENTURES 5 1/2% — ÉCHEANT LE 15 FÉVRIER 1966 . . . . .
7,707,324	
1,622,387	Impôts sur le revenu . . . . .
2,277,816	Taxes diverses . . . . .
\$ 3,807,121	Comptes à payer et dépenses courues . . . . .
	EXIGIBILITÉS

## PASSIF

# Bilan consolidé au 31 mars 1963

ET SES FILIALES

LES BRASSERIES MOLSON LIMITÉE

ACTIF	
DISPONIBILITÉS	
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 3,948,091
Valeurs négociables — au prix coutant, moins réserve (valeur au marché \$1,935,000)	1,641,853
Comptes à recevoir	6,441,869
Investitures — au moindre du prix coutant ou de la valeur courante	8,814,964
Encaisse et dépôts à terme	20,846,777
AUTRES ACTIFS	
Encaisse et dépôts pour le rachat des actions	\$ 9,219,691
Moins dividendes privilégiés courus	125,051
Placements en actions — au prix coutant, et avances à d'autres compagnies	5,442,803
Créances hypothécaires et prêts garantis, moins réserve (note 1)	874,867
Assurance-vie — valeur de rachat	368,536
Dépenses payées d'avance et dépenses différences	474,957
Coût différé de la conversion aux bouteilles compactes — compte tenu des impôts sur le revenu (note 2)	1,391,953
IMMOBILISATIONS	
Terrains, bâtisses et équipement — au prix coutant (note 3)	75,969,841
Amortissement accumulé	35,909,575
40,060,266	\$78,554,799

<i>Etat consolidé de bénéfices</i>		<i>Pour les six mois terminés le 31 mars 1963</i>	
Ventes . . . . .	\$52,832,581	Taxes d'accise et de vente prélevées par les gouvernements . . . . .	20,324,607
Frais de fabrication, de vente et d'administration . . . . .	27,007,291	Profit d'exploitation . . . . .	5,500,683
Autres revenus moins autres dépenses . . . . .	32,507,974	Intérêt sur débentures . . . . .	67,808
Revenus de placements . . . . .	355,454	Autres revenus moins autres dépenses . . . . .	\$ 423,262
Intérêts minoritaires . . . . .	5,856,137	Revenus de placements . . . . .	\$ 2,968,335
Provision pour impôts sur le revenu (note 5) . . . . .	2,865,000	Intérêt sur débentures (note 6) . . . . .	\$ 2,968,335
Frais de fabrication, de vente et d'administration . . . . .	2,991,137	Bénéfice net pour la période . . . . .	\$38,266,598
Autres revenus moins autres dépenses . . . . .	22,802	Solde au commencement de la période . . . . .	2,968,335
Intérêts minoritaires . . . . .	41,234,933	Bénéfice net pour la période . . . . .	\$38,266,598
<i>Etat consolidé des bénéfices retenus dans l'entreprise</i>		<i>Pour les six mois terminés le 31 mars 1963</i>	
Dividendes —	250,102	Actions privilégiées . . . . .	1,130,253
Actions classe "A" . . . . .	1,130,253	Actions classe "B" . . . . .	1,130,253
Actions privilégiées . . . . .	50,000	Dividendes —	2,510,608
Actions classe "A" . . . . .	2,560,608	Escompte sur débentures amorti . . . . .	50,000
Actions privilégiées . . . . .	\$38,674,325	Solde à la fin de la période . . . . .	2,510,608

28 mai 1963.  
Montréal, Canada,

*Président du Conseil*.  
T. H. P. MOLSON,  
H. DEM. MOLSON,

*Au nom du Conseil d'Administration,*

Depuis notre Rapport Annuel d'il y a six mois, certains faits survenus indiquent que des mesures pratiques seront prises pour stimuler les marchés Canadien domestique et étranger. Un courant d'activité, de détermination, et de confiance semble avoir bonifié le climat dans lequel les projets d'affaires sont entrepris et les décisions prises pour l'avenir. De plus, il est à espérer que les études présentement en cours relativement aux aspects particuliers de la politique économique résultent en des mesures conduisant vers le même but. Ces facteurs, ajoutés au courant progressif actuel de l'économie, sont des plus rassurants.

Pour les douze prochains mois, nous anticipons que le volume de l'industrie brassicole conservera son rythme d'augmentation et nous prévoyons que les ventes et les bénéfices de votre Compagnie devraient connaître une hausse quelque peu supérieure à celle de toute autre période de douze mois précédente.

## Prévisions

Depuis notre Rapport Annuel d'il y a six mois, certains faits survenus indiquent que des mesures pratiques seront prises pour stimuler les marchés Canadien domestique et étranger. Un courant d'activité, de détermination, et de confiance semble avoir bonifié le climat dans lequel les projets d'affaires sont entrepris et les décisions prises pour l'avenir. De plus, il est à espérer que les études présentement en cours relativement aux aspects particuliers de la politique économique résultent en des mesures conduisant vers le même but. Ces facteurs, ajoutés au courant progressif actuel de l'économie, sont des plus rassurants.

Depuis notre Rapport Annuel d'il y a six mois, certains faits survenus indiquent que des mesures pratiques seront prises pour stimuler les marchés Canadien domestique et étranger. Un courant d'activité, de détermination, et de confiance semble avoir bonifié le climat dans lequel les projets d'affaires sont entrepris et les décisions prises pour l'avenir. De plus, il est à espérer que les études présentement en cours relativement aux aspects particuliers de la politique économique résultent en des mesures conduisant vers le même but. Ces facteurs, ajoutés au courant progressif actuel de l'économie, sont des plus rassurants.

## Personnel

Compagnie en premier lieu, et sa présence au Conseil d'Administration sera beaucoup regrettée. En 1961 comme vice-président, Monsieur John Molson a toujours considéré les intérêts de la compagnie aux affaires de la Compagnie depuis qu'il s'y est joint en 1919 jusqu'à sa retraite sa contribution aux affaires de la compagnie depuis un sommaire un tant soit peu adéquat de trente-trois ans de service. Il est impossible de décrire un sommaire un tant soit peu adéquat de A sa demande, Monsieur John H. Molson n'a pas été reélu au Conseil d'Administration après

## Administrateurs

pour le gouvernement.

Nous, et l'industrie toute entière continuons de réclamer une diminution dans les taux de taxes et l'élimination de certaines anomalies dans les présentes méthodes de collecte de ces taxes. A ce dernier sujet, on a tout lieu de croire que quelques-unes de ces anomalies seront rectifiées et le résultat de ces corrections se traduira par des économies tant pour l'industrie que pour chaque dollar de prix de vente.

Les taxes d'accise et de ventes payées par la Compagnie se sont chiffrées à \$20,324,607 ou 38,54 dans le prix de la bière, soit celui des taxes. Pendant la période de six mois qui nous concerne, Votre Compagnie et l'industrie continue de suivre de très près le facteur principal du coût

## Taxes

large de la bière.

Ce programme est destiné principalement à tenir au courant chacune des compagnies partisantes, sur une base mutuelle, des progrès réalisés dans la science du brassage. De plus, des études spéciales seront mises au point concernant les problèmes de la production et de l'embal-

Brewing Corporation de St. Louis, U.S.A.

En janvier dernier, nous avons conclu des ententes pour l'échange d'informations techniques avec des brasseries importantes de trois pays étrangers. Il s'agit de Amstel Brouwerij d'Amster-

## Alliance technique

et à Winnipeg.

Cette somme comprend en tout ou en partie, des projets d'envergure tels que des améliorations à la manutention des marchandises en vrac et empaquetées à Montréal, un nouvel édifice de caves d'entreposage à St. John's, le parachèvement de l'expansion de l'équipement de ferme-  
tation à Toronto et à Prince Albert et l'accroissement de la capacité d'entreposage à Regina et à Winnipeg.

Au cours de l'année à venir, on se propose de dépenser un montant additionnel de \$3,400,000.

Outillage durant la période en revue. Les projets terminés comprennent les nouvelles lignes d'embouteillage à Toronto et à Vancouver et les nouveaux équipements de caves d'entreposage à Montréal et à Lethbridge.

Pour rencontrer les exigences de l'accroissement de notre volume avec une plus grande efficacité et un contrôle plus exact sur la qualité, on a dépense \$4,312,694 sur l'installation et

## Production

et classe "B".  
effet de fixer le dividende sur une base annuelle régulière de \$1.00 pour chaque action classe "A" impayées, un dividende régulier de 25¢ par action sera payé trimestriellement, ce qui aura pour payé en décembre des deux dernières années sera discuté et, à moins de circonstances payées sur chaque action de la classe "A" et de la classe "B". Il est prévu que le dividende additionnel

A leur assemblée du 18 février 1963, vos administrateurs ont déclaré un dividende de 25¢

## Dividendes

Le 15 février 1963, votre Compagnie a emprunté \$10,000,000 par l'émission de débentures 51% échéant le 15 février 1966. Le produit de cette émission a été utilisé pour remplacer le fonds de roulement investi ces dernières années en immobilisation. Ce fonds de roulement a son tour a été utilisé le 1er avril 1963 pour racheter toutes les actions privilégiées émises et en cours de la Compagnie.

## Rachat des actions privilégiées

Le capital de roulement consolidé a décrû de \$986,460 à \$13,139,453 au 31 mars 1963.

Tous les frais encourus jusqu'au 31 mars 1963, résultant du remplacement progressif des anciennes bouteilles par les nouvelles bouteilles compactes dans l'ouest canadien ont été ajustés aux frais différences de conversion à la bouteille compacte encourus antérieurement dans l'est du pays. La part de la Compagnie dans le coût total du remplacement dans l'ouest, déductibles de l'impôt sur le revenu, ne devrait pas excéder \$1,000,000 et l'on projette amortir ces frais selon les économies anticipées.

Pour la période en revue, les ventes se chiffraient à \$52,832,581, soit un gain de \$4,496,247 sur les six mois correspondants de l'année dernière. Après provision pour l'impôt sur le revenu et les intérêts minoritaires, les bénéfices nets consolidés s'élevaient à \$2,968,335 comparativement à \$2,884,505 pour la période de l'an dernier. Compte tenu des dividendes privilégiés se chiffraient à \$250,102, les bénéfices par chaque action "A" et "B" s'élevaient à 69.1¢ sur un total de 3,931,354 actions en cours en 1963 comparés à 67.0¢ sur 3,930,984 actions en 1962.

A cause du changement de la date de la fin de l'exercice financier de la Compagnie, les comptes consolidés et vérifiés sont ici présentés sans comparaison. Ils comprennent les opérations de toutes les filiales y compris les résultats de Newfoundland Brewery Limited pour l'exercice financier entier. Ces dernières n'étaient pas inclus pour la période correspondante en 1962.

## Finances

Les ventes de bière et ale au Canada durant la période en revue ont augmenté à un rythme satisfaisant. Bien que l'augmentation en Ontario, la plus grande province, n'a été que de 0,5% comparativement au niveau de l'an dernier, les ventes de l'industrie dans le pays tout entier accusaient une augmentation de 3,2% sur celles de la période de six mois se terminant le 31 mars 1962. Comme le taux de l'augmentation de la population n'a pas été plus considérable que la normale, la position de l'industrie reflète une augmentation fort intéressante dans la consommation nationale per capita.

Au cours de la même période, les ventes de votre Compagnie ont augmenté de 4,5% avec le résultat que notre part du marché canadien a atteint un nouveau sommet.

## Mise en marché

Vous administrateurs sont heureux de présenter le 17e Rapport Annuel de la Compagnie. Tel que mentionné dans le Rapport Annuel de l'exercice se terminant le 30 septembre 1962, la fin de l'année financière de la Compagnie a été changée du 30 septembre au 31 mars. En conséquence, le présent rapport traite exclusivement du semestre du 1er octobre 1962 au 31 mars 1963 seulement.

### *Aux actionnaires,*

## Faits saillants

Pour les six mois terminés le 31 mars

Ventes	1963	1962	1961	1960
\$52,832,581	\$48,336,334	\$46,219,179	\$45,088,720	
Taxes — taxes d'accise et de vente.	20,324,607	18,911,633	17,778,200	17,495,904
— impôts sur le revenu.	2,865,000	2,812,000	2,740,000	2,576,000
Amortissement des immobilisations	1,573,472	1,620,521	1,497,462	1,368,456
Benefice net	2,968,335	2,884,505	2,834,839	2,708,087
Benefice net, par action classe "A" et "B"	69,14	67,04	65,84	62,64
Dividendes payés, par action classe "A" et "B"	57,54	55,04	45,04	45,04
Dépense en capital	4,312,694	1,769,902	1,572,392	2,534,761
Fonds de roulement	13,139,453	15,167,492	14,309,998	11,102,218

T. H. MOLSON	President du Conseil	T. H. MOLSON	President du Conseil
D. M. CHENOWETH	Vice-président Exécutif	J. M. MCGILLIS	Vice-président et Trésorier
L'Hon. H. DEM. MOLSON	Président	MORGAN MCAMMON	Vice-président, Secrétaire et Conseiller juridique
R. J. D. MARTIN	Vice-président — Production	H. G. TAIT	Contrôleur
DIVISION DE L'EST	LA BRASSERIE MOLSON DU QUÉBEC LIMITÉE ET NEWFOUNDLAND BREWERY LIMITED	J. P. G. KEMP	Vice-président et Gérant Général
DIVISION DE L'ONTARIO	MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED	J. D. MOLSON	Gérant Général Adjoint
DIVISION DE L'OUEST	MOLSON'S WESTERN BREWERIES LIMITED	P. T. MOLSON	Vice-président et Gérant Général
G. H. CRAIG	Vice-président et Secrétaire	G. H. CRAIG	Vice-président et Secrétaire
N. A. MACPHEE	Président	J. T. BLACK	Vice-président et Gérant Général

## Officers

REGISTRATEUR  
NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED  
AGENCE DE TRANSFER  
THE ROYAL TRUST COMPANY  
VÉRIFICATEURS  
MCDONALD, CURRIE & CO.  
BANQUES DE MONTREAL

LETHBRIDGE, EDMONTON ET VANCOUVER  
WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT,  
TORONTO  
DIVISION DE L'ONTARIO  
MONTREAL ET ST. JOHNS, TERRE-NEUVE  
DIVISION DE L'EST  
DIVISION DE L'OUEST

## BRASSERIES

J. M. MCGILLIS  
P. T. MOLSON  
PAUL BIENVENU  
H. C. F. MCKRIDGE, C.R.  
EDGAR GENEST  
N. A. MACPHEE  
F. S. MOLSON  
R. H. B. KER  
E. G. SICK  
L'HON. H. DEM. MOLSON  
T. H. P. MOLSON  
D. M. CHENOWETH

## Conseil d'Administration

MONTREAL, CANADA  
1555 EST, RUE NOTRE-DAME  
LES BRASSERIES MOLSON LIMITÉE

ASSÉMBLEE GÉNÉRALE ANNUELLE ET SPÉCIALE,  
LE 27 JUIN 1963

Présenté aux actionnaires à leur

le 31 mars 1963  
Pour l'exercice terminé

# ANNUEL RAPPORT

Le 17<sup>me</sup>

LES BRASSERIES MOLSON LIMITÉE



# Rapport Annuel 1963

